



## Cas pratique



### Le financement d'un rachat d'entreprise (LBO)

Monsieur M. est le repreneur dans le cadre d'un LBO, opération de rachat avec une dette bancaire, d'une société ayant un CA de 3,6 M€, avec une bonne rentabilité et une très bonne cotation Banque de France. Le prix d'acquisition est de 2 500 000 €. L'apport personnel que le repreneur peut faire est de 400 000 €.

L'objectif a été de construire une stratégie de financement en utilisant tous les moyens possible pour diminuer la dette bancaire pure et ce afin de partager le risque. Il a donc été conseillé au repreneur de créer un holding de rachat et de réaliser un apport en capital de 400 000 € en capital. Le holding appellera en plus 400 000 € de dividendes exceptionnelles à sa filiale qui dispose d'une trésorerie permanente que l'on peut utiliser en partie. L'autofinancement sera donc de 800 000 €. OSEO, véritable soutien à la croissance des PME est sollicité sur cette opération et donne un double accord : un crédit de 300 000 € sur 7 ans avec 2 ans de franchise de remboursement plus un cautionnement sur le financement bancaire restant à trouver à hauteur de 70 %.

A ce stade, il manque à notre repreneur 1 400 000 €. Nous faisons intervenir une société de capital développement en partenariat avec Oseo qui accorde un prêt convertible en actions de 400 000 €. Le financement est ensuite bouclé avec un prêt bancaire de 1 000 000 € syndiqué par 2 banques qui partageront ainsi le risque tout en ayant une garantie OSEO de 70%. Le schéma final permet au repreneur d'assurer un financement équilibré avec 32 % d'apports, 28 % de quasi fonds propres et de dette aidée et enfin 40 % de dette bancaire classique.

## Nos compétences

Optimisation patrimoniale des actifs professionnels  
 Protection de la famille et transmission du patrimoine  
 Gestion et développement du patrimoine financier et immobilier  
 Optimisation sociale et fiscale des revenus et du patrimoine

## Notre méthode

L'approche Solarys

## Qui sommes nous

Notre charte  
 Nos partenaires  
 Le réseau COGITO

## Téléchargements

Actualités  
 Les fiches thématiques  
 Les solutions produit

## Contacts

Contacts

